

Monatsbericht, 28. Februar 2025

Kommentar

Die Inflation in der Eurozone ging im Februar leicht auf 2,4 % zurück. Der Rückgang wurde hauptsächlich durch sinkende Energiepreise und einen bemerkenswert niedrigen Inflationswert von 0,9% in Frankreich beeinflusst. Diese Entwicklung stärkte die Erwartungen, dass die Europäische Zentralbank (EZB) die Leitzinsen in ihrer nächsten Sitzung weiter senken könnte. Gleichzeitig schwächte sich der Abschwung im verarbeitenden Gewerbe der Eurozone ab. Der Einkaufsmanagerindex (PMI) stieg auf 47,6 Punkte und nähert sich auch der 50-Punkte-Marke an, die die Grenze zwischen Wachstum und Schrumpfung markiert.

Bemühungen um einen Friedensplan für die Ukraine führten zu positiven Reaktionen an den Finanzmärkten. Der EUROSTOXX Return Index stieg um +3,4%, während der Anteilspreis des Fidecum Contrarian Value Euroland Fonds um +3,7% erhöhte.

In der Sektorallokation belastete die hohe Gewichtung des Automobilsektors (-0,3%). Dies wurde jedoch durch die geringe Investitionsquote im IT-Sektor (+0,6%) mehr als ausgeglichen.

Auf Einzeltitelebene profitierten Bertrandt (+29,1%) von ersten operativen Erfolgen ihres Kostensenkungsprogramms. In Erwartung höherer Stahlpreise im 2. Halbjahr stiegen Klöckner & Co um +34,2%. Der französische Immobilienentwickler Nextity (-18,1%) berichtete schwache Ertragszahlen.

Im Berichtsmonat wurde PostNL aus dem Portfolio verkauft. Dagegen wurden die Gewichtungen in der französischen Quadient und in Société Générale erhöht.

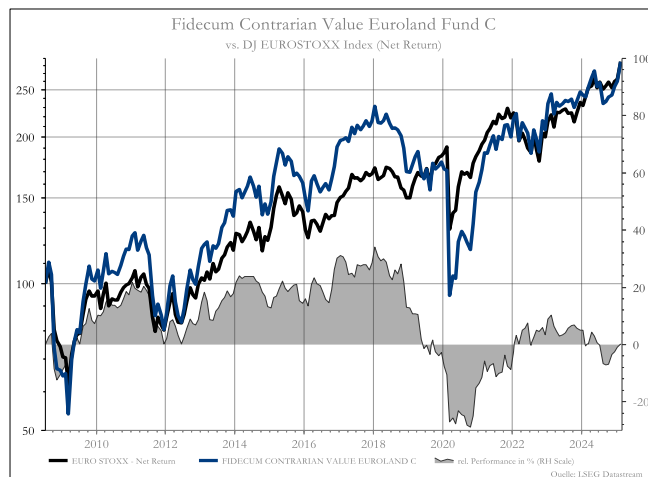
Performance-Kennzahlen*

	Fonds**	Benchmark
Vergangener Monat	3,7%	3,4%
Laufendes Jahr	12,7%	10,9%
12 Monate	14,3%	15,1%
3 Jahre	33,0%	38,1%
5 Jahre	100,9%	71,1%
Seit Auflage	182,9%	178,0%
Beta Ratio	1,28	-/-
Tracking Error	14,0%	-/-
Information Ratio	0,1	-/-
Volatilität	26,5%	18,0%
Sharpe Ratio	8,2%	9,5%

* Performance Anteilsklasse C zum EURO STOXX (R)

** Ausschüttungsbereinigte Fondspreise

Wertentwicklung seit Auflage in %



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und zukünftige Erträge werden nicht garantiert. Der Investor kann das ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren.

Fondsdaten

Fondsmanager	Hans-Peter Schupp
Anlageuniversum	Euroland
Fondswährung	Euro
Fondsvolumen	31.038.577 €

Anteilsklasse A

WKN	A0Q4S6
ISIN	LU0370217092
Bloomberg	FIDCVEA LX
Reuters	A0Q4S6X.DX
Fondspreis	120,10 €
Mindesteinlage	2.000 €

Anteilsklasse C

WKN	A0Q4S5
ISIN	LU0370217688
Bloomberg	FIDCVEC LX
Reuters	A0Q4S5X.DX
Fondspreis	79,51 €
Mindesteinlage	95.000 €

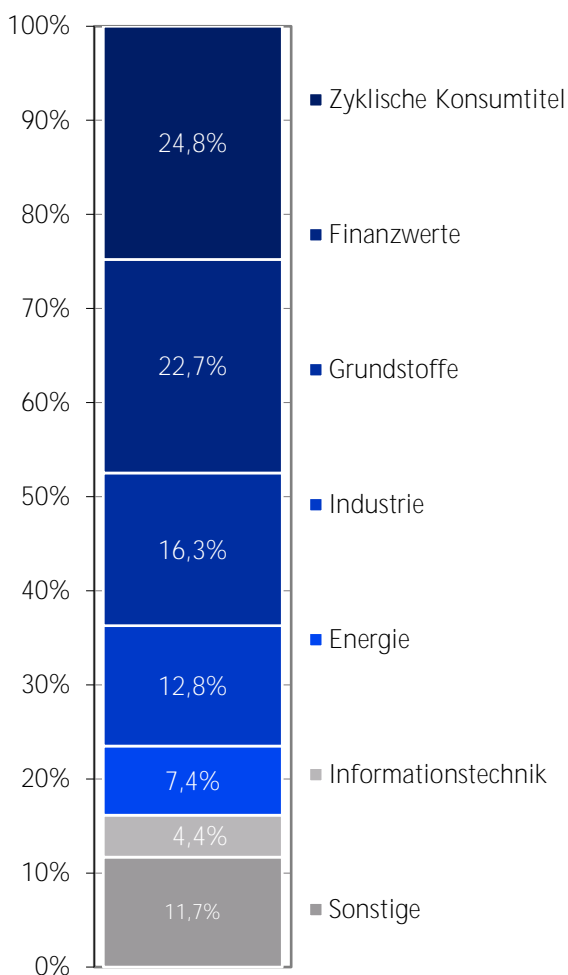
ESG Combined Score***

	Fonds	Benchmark
	56,9	59,5

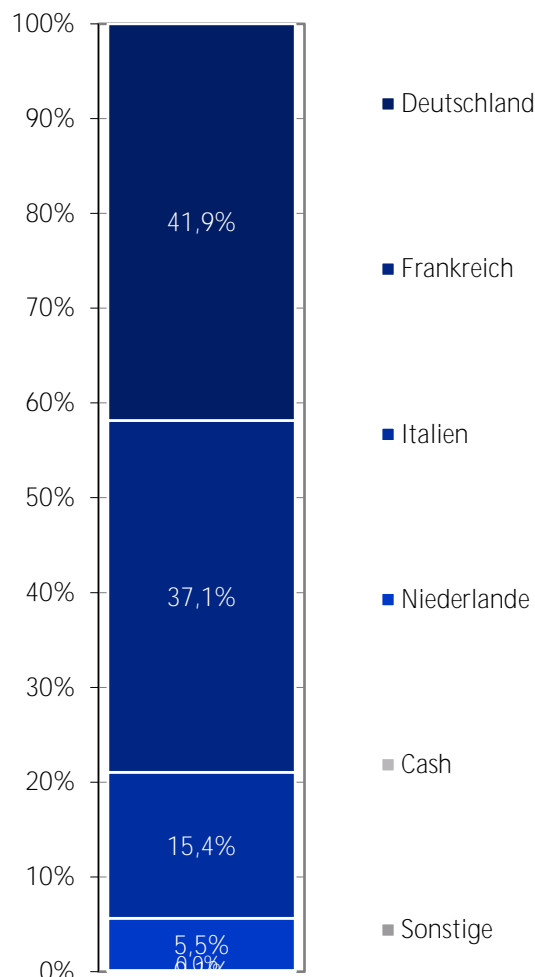
***Quelle: Refinitiv

Monatsbericht, 28. Februar 2025

Aufteilung nach Branchen



Aufteilung nach Ländern



Top 10 Positionen nach Gewichtung im Portefeuille

Deutsche Bank Ord Shs	8,2%
ENI Ord Shs	7,4%
Aegon Ord Shs	5,5%
Salzgitter Ord Shs	4,9%
Valeo Ord Shs	4,8%

Renault Ord Shs	4,8%
Volkswagen Non-Voting Pref S	4,7%
BASF N Ord Shs	4,7%
Quadient Ord Shs	4,4%
Societe Generale Ord Shs	4,4%

Disclaimer

©2025. Alle Rechte vorbehalten. Dieses Dokument ist eine Marketingmitteilung (Werbung) und richtet sich ausschließlich an Anleger und Berater, die gemäß der 4. EU Richtlinie (2004/39/EC) als professionelle Marktteilnehmer bzw. § 67 WpHG als professioneller Kunde (bzw. für die Schweiz: „qualifizierter Anleger“ gemäß Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV) klassifiziert sind und keinerlei Erwerbsbeschränkungen hinsichtlich der Investmentfondsanteile zum Beispiel aufgrund ihrer Nationalität oder ihres Herkunfts- oder Aufenthaltslandes unterliegen. Allein verbindliche Grundlage zum Umgang mit Nachhaltigkeitsfaktoren sind die auf der Unternehmenswebseite der Fidecum AG veröffentlichten Angaben. Der Inhalt dieses Dokuments darf ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Fidecum AG nicht an Dritte weitergegeben oder Dritten in sonstiger Weise zur Kenntnis gebracht werden. Die Weitergabe an Privatkunden (bzw. für die Schweiz: an nicht gemäss Art. 10 Abs. 3 KAG i.V.m. Art. 6 KKV geltende qualifizierte Anleger) ist nicht gestattet. Diese Unterlage dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Die zur Verfügung gestellten Informationen bedeuten keine Empfehlung oder Beratung und ersetzen nicht eine an den persönlichen Verhältnissen des Kunden ausgerichtete Anlageberatung, insbesondere nicht in der Form einer individuellen Anlageempfehlung. Die Meinungen sind die des Fondsmanagers zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und stimmen möglicherweise nicht mit dessen Auffassung zu einem späteren Zeitpunkt überein. Diese dienen dem Verständnis des Anlageprozesses und sind nicht als Anlageempfehlung gedacht. Holdings und Allokationen können sich ändern. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass Prognosen erfüllt werden. Trotz größter Sorgfalt bei der Zusammenstellung der in dieser Produktinformation enthaltenen Angaben kann eine Haftung für deren Richtigkeit nicht übernommen werden. Es besteht auch keine Garantie oder Gewährleistung auf Genauigkeit, Vollständigkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck. Diese Angaben beinhalten kein Angebot eines Beratungsvertrages, Auskunftsvertrages oder zum Kauf/Verkauf von Anteilen des Fonds. Die in diesem Dokument genannten Fonds sind in Deutschland, Luxemburg, Österreich und Frankreich zum öffentlichen Vertrieb zugelassen. In allen anderen Ländern erfolgen Zeichnungen ausschließlich im Rahmen von zulässigen Privatplatzierungen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Der Wert der Anteile kann schwanken und zukünftige Erträge werden nicht garantiert. Der Kunde kann das ursprünglich eingesetzte Kapital verlieren. Allein verbindliche Grundlage für den Erwerb ist der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit den Verkaufsbedingungen. Ein Exemplar kann schriftlich angefordert werden bei: Augur Capital AG, Westendstr. 16-22, D-60325 Frankfurt am Main

Diese Seite hat keinen Inhalt.